

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-3）
一、重点推荐品种操作策略

重点推荐品种交易策略参考						
品种	方向	入场	止损	止盈	状态	日期
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6000	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3050	持有	2020.07.02

二、市场点评

黑色产业	螺纹	震荡	<p>螺纹：螺纹产量再次触及天花板，上周小幅回升至 400.75 万吨，达到历史高位。建筑钢材需求高位延续回落，螺纹钢测算周度表观消费量环比回落至 348.52 万吨。预计接下来半个月左右仍将为全国大面积降雨的时间段，预计钢材消费仍将会受到影响。上周螺纹钢社库增 29.41 万吨至 797.3 万吨，厂库增 22.82 万吨至 343.6 万吨，钢厂出库放缓。当下终端房地产消费依然较有韧性，同比保持正增长，短期钢材需求转弱，赶工力度有所减小，可能会出现阶段性库存增加情形，近期走需求转弱逻辑。</p> <p>铁矿：国内矿山的逐渐复产，内矿供应有所增加至 43.13 万吨/天。北方六港到港总量为 1260 万吨，环比减 29 万吨，到港量持续回升。港船舶数仍然比较高，压港问题仍在。外矿发运量近期整体呈回升态势，国内到港量也有所增加。日均疏港量 319.67 万吨，环比增 9.38 万吨，近期疏港继续增加，但到港铁矿较多，港口库存总量已出现累库。东北、华东、沿江、华南由于到港增量而使得库存增加，后期压港问题仍在。高螺纹产量也意味着产量增量边际递减，铁矿需求已至阶段性顶部。铁矿供应最紧的时候或已过去，铁矿石后期供需偏紧关系有望改善，铁矿石盘面回落风险加大，主要关注梅雨季需求和海外矿山发运情况。</p>
	铁矿石	回调	
	焦煤	盘整	
	焦炭	回调	
	动力煤	偏多	
农产品	豆粕	震荡偏强	<p>豆粕：USDA 同时下调大豆种植面积及季度库存预期，本次报告对大豆市场影响利多，不过美国新冠确诊病例再次激增，令人担心经济受损。中国买家积极采购，6-8 月大豆到港量庞大，月均超过 1000 万吨，国内大豆库存增加，油厂开机率保持超高位，沿海油厂豆粕库存持续回升，不过各大饲料养殖集团大规模投入生猪养殖，生猪存栏持续恢复，饲料需求好转，后期需求前景看好。中美关系不确定性较大，美豆进入生长期，产区天气炒作随时可能出现，预计豆粕震荡偏强运行。</p> <p>油脂：USDA 同时下调大豆种植面积及季度库存预期，本次报告对大豆市场影响利多。SPPOMA 数据显示，6 月 1 日-25 日马来西亚棕榈油产量比 5 月同期增 25%，市场预期产量增加担心新冠疫情二次爆发将导致需求受创，马盘受挫。国内因大豆到港量巨大及夏季容易热损，油厂开机率持续超高，豆油库存保持</p>
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	
	菜油	偏强震荡	

	豆一	震荡偏强	升势，同时棕油库存也回升至 40 万吨以上。不过，油脂库存目前仍处低位，且进口大豆压榨按大连盘油粕价在盈亏平衡附近，市场挺价意愿仍较强，另外中美关系及美豆产区天气不确定性大，油厂挺价，预计油脂整体走势或仍处于偏强态势。
	豆二	震荡偏强	
能源化工品	PTA	震荡偏弱	<p>PTA: 上周盘面震荡下跌，截至端午放假前 PTA 主力收 3705 元/吨，环比周初下跌 50 元/吨（-1.35%），主要原因在于原油减产利好预逐渐走完，国际油价稍向下调整之际，对化工提振作用也在减弱。周现货和盘面窄幅调整，节前原料已补充，市场观望氛围较浓，成交不多。聚酯产销环比下跌大半，多以低价成交为主。供需来说前期 PTA 因为逸盛停车社会库存稍有缓解，仓单抛售市场没有降价接受，而是有价补货，聚酯库存压力偏低，尤其涤短压力非常小，终端成品和原料库存稍有上升，整体来说下游有支撑，但是供应端压力端午节后有增加，汉邦开车和恒力石化新装置试车，整体来说供需短期有向下调，油价成本端驱动亦偏下，建议短空。</p> <p>EG: 乙二醇盘面和现货仍处上下调整之际，截至节前主力合约收盘 3673 元/吨，环比周初下跌 62 元/吨（-1.66%），宏观和油价短期有驱动向下的风险，自身供需短期仍有支撑。煤企和进口成为主要变量，国内煤企装置开工率回升，当下港口库存 123.5 万吨，环比上周四小幅下降 2.1 万吨，煤企装置在本月下旬开启超过 200 万吨，占比 20% 不止，但是实际到港和预期到港存落差，连续两周实际到港量低于 15 万吨，港口有望维持小幅去库，下游聚酯工厂原料库存和成品库存小幅增加，压力增大，国内供应压力边际增加，本周操作建议作为化工空头配置。</p>
	软商品	棉花	偏空
橡胶		震荡	

金融	沪深 300	偏多	股指期货：沪深 300 股指震荡收高 2.07%，上证 50 股指收高 2.47%，中证 500 股指收得涨幅 1.59%。板块分化，券商、多元金融、保险、地产等板块涨幅领先，资金呈现净流入。生物科技、医疗保健等板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为 171.15 亿元。股指强弱风格出现切换，指数领涨转向大盘龙头。指数波动率处于下降通道，短端平稳。国内 SHIBOR3M 与 FR007 下跌且处于年内低位区间，利好估值。股指期货基差均下滑，CBOE VIX 和 CBOE 中国 ETF 波指进一步下滑，反应市场复苏情绪回暖。三大股指期货主力合约基差微幅扩大。比价 IH/IC 开始走强，重视板块轮动效应，建议增持 IH/IC 比价。
----	--------	----	--

三、重点品种产业链资讯热点
宏观

- (1) Wind 最新数据显示，上半年全市场城投债共发行 2655 只，规模达 2.15 万亿元，相比去年同期 1987 只、1.64 万亿元规模，分别上涨 25.2% 和 23.7%。
- (2) 据中国证券报报道，随着创业板试点注册制启动，注册制下证券发行将更加市场化，上市条件多元、上市时间缩短，新上市公司数量将明显增加，未上市企业的股权融资渠道将更为便捷。分析人士指出，结合近期再融资政策松绑、新三板改革及创业板注册制等资本市场制度变革红利下，A 股或迎来股权融资的大年。
- (3) 截至 7 月 1 日，沪深两市的两融余额已接近 1.18 万亿元，较 6 月初上升近 1000 亿元，比去年年底增加近 2000 亿元。同时，据上证报记者从券商人士处了解到的情况，今年以来，随着资金利率持续下降，部分券商提供给投资者的两融利率也随之连续下调。
- (4) 香港万得通讯社报道，周四美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率收平报 0.142%，2 年期美债收益率跌 1.5 个基点报 0.161%，3 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.186%，5 年期美债收益率跌 1.7 个基点报 0.301%，10 年期美债收益率跌 0.3 个基点报 0.675%，30 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 1.43%。
- (5) 美联储：最近一周，美联储所持总体资产规模降至 7.00904 万亿美元，之前一周为 7.0823 万亿美元。美联储所持美国国债达到 4.213 万亿美元，之前一周为 4.197 万亿美元。

黑色产业链

- 1、美国钢铁公司计划重启加里工厂 6 号高炉。美国钢铁公司在一份声明中表示，计划重启加里工厂(Gary Works)6 号高炉，主因已经有迹象表明客户的需求正在恢复。由于新冠病毒，一些汽车制造厂关闭，钢铁需求削弱，因此美国钢铁公司于 4 月下旬关闭了 6 号高炉。
- 2、徐州市政府发文:要求 7 家钢铁焦化等过渡生产企业 6 月 30 日前全面停产。近日徐州市政府下发《关于切实做好过渡期企业安全停火停车的通知》:徐州伟天化工有限公司、徐州中泰能源科技有限公司、江苏徐钢钢铁集团有限公司、江苏兴达钢铁集团有限公司、江苏彭钢钢铁控股集团有限公司、徐州泰发特钢科技有限公司、淮海中联水泥有限公司:按照市、区“四大行业”布局优化和转型升级相关文件要求，你们 7 家过渡期企业要在 2020 年 6 月 30 日 24:00 时实现停火停车。根据行业特点，为确保安全停火停车，现提出以下要求:一、焦化企业，应根据工艺要求倒推时间，排出减孔出焦计划，确保 6 月 30 日 24:00 时之前，焦炉停止加煤，并提前对煤气系统以及化产区域各类塔、槽、罐、器及管线完成吹扫置换，确保平稳安全停车。二、钢铁企业，应做好高炉降料准备，做好最后一炉铁及残铁出铁准备工作，确保 6 月 30 日 24:00 时之前高炉系统平稳停火。
- 3、荣程钢铁集团天荣公司轨道衡标签识别系统及数据互通项目投入使用。近日，荣程钢铁集团天荣公司厂区内铁路运输轨道衡标签识别系统投入使用。这套系统的投用将大幅提升厂区内轨道线路利用率，为进一步提升天荣公司“公转铁”运输比例奠定了基础。天荣公司信息自动化处负责人表示，升级后的轨道衡实现了车厢重量与车厢号匹配准确率 100%，节约了 80% 的人力成本。

4、张志祥：未来5年实现建龙集团钢铁板块1亿吨的目标。张志祥表示，未来5年，建龙集团将通过并购、参股、管理模式输出等途径，实施兼并重组，实现建龙集团钢铁板块1亿吨的目标（控股5000万吨，参股5000万吨）。同时，汇聚行业优势资源，加强与政府联动，建设一批具有产业特色的集群。

5、中企获俄罗斯1.95亿煤炭港口基建大单。据俄罗斯卫星通讯社日前报道，中企中国交建（莫斯科分公司）以19亿卢布（约合人民币1.95亿元，含增值税）成功拿下俄罗斯苏霍多尔煤炭港口项目。据悉，该项目计划建造煤炭吞吐量高达2000万吨的港口，以帮助俄罗斯加大对中国等亚太地区国家的煤炭出口。

6、中国铁矿石价格大跌，因供应忧虑缓解。澳新银行(ANZ)周一在一份报告中称，周一大连铁矿石价格大幅下滑逾3%，因迹象显示巴西铁矿石供应回升，这令供应忧虑缓解。报告指出，淡水河谷公司认为其能在今年下半年提升铁矿石产出，而巴西官方公布的数据也显示，该国6月铁矿石发运量已经反弹。（我的钢铁网）

化工产业链

1、贝克休斯称，6月全球钻井数量为1073座。美国石油钻探公司连续第9周削减石油和天然气钻井数量，至历史新低。美国统计局数据显示，美国5月石油出口降至293万桶/日（4月308万桶/日）。俄罗斯6月份石油产量932.3万桶/日，同比下降16.5%，环比下降0.8%。（wind资讯）

2、截至7月2日江浙地区化纤织造综合开机率为61.99%，环比下降1.2个百分点。近期，内外销市场行情疲软，行业整体处于累库状态。以仿真丝为代表的春夏面料交易逐渐停滞，秋冬常规产品绒类面料、羽绒服面料销势尚未见明显起色。目前，端午节期间停工放假的企业多以恢复开工，开机率基本保持节前水平，并未出现提高运行负荷的情况。同时，防护服面料销售形势继续走低，部分厂家表示行业减、停产正在增加。具具体到各专业生产基地来看，盛泽地区喷水织机平均开机率64.10%，主流开机率在5-8成，部分较高9-10成、部分较低3-4成；常熟地区经编企业平均开机率70.08%，主流开机率在6-8成、少部分企业满负荷运行；绍兴地区圆机开机率为34.45%，主流开机率在3-5成、少数较高开机率在7-8成；海宁地区经编平均开机率为69.91%，主流开机率在6-8成，少数企业满负荷运行；长兴地区喷水织机平均开机率65.42%，多数企业开机率在6-7成、部分较高8-10成、部分较低5成附近。（隆众资讯）

农产品产业链

1、印尼政府将从国家预算中拨出1.95亿美元，补贴棕榈油生物柴油的生产商，以提振由新冠疫情引发的经济。（来源：cofeed）

2、巴西帕拉纳瓜港务局周三称正在评估前一日强风造成的损害。帕拉纳瓜港口是巴西第二个最繁忙的谷物和白糖出口港。港务局称，大风导致两艘装载机移位。由于一些码头的传送带停电，导致一些装载作业中断。（来源：cofeed）

3、据南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，过去四五个月对巴西农户来说一直不错，因为巴西雷亚尔贬值。巴西农户已销售90%的2019/20年度大豆，还预售了40%的2020/21年度大豆。（来源：cofeed）

4、据标普全球普氏资讯谷物及油籽分析部门主管彼得·梅耶称，今年4季度中国将大量采购美国大豆，但是预计采购量达不到第一阶段贸易协议的目标水平。（来源：cofeed）

5、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2020年4月到6月份，阿根廷大豆出口量比上年同期提高大约120万吨。但是7月到9月份的出口量将会显著下降。（来源：cofeed）

软商品

1、7月1日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉8035.23吨，实际成交8035.23吨，成交率100%；成交均价11139.3元/吨，折3128价格12549元/吨。（华瑞信息）

- 2、美国农业部公布的6月种植报告显示，2020年棉花种植面积预计为1,220万英亩，较去年下滑11%，调查预估为1,320万英亩。（农产品期货网）
- 3、澳大利亚农业资源经济局在其6月份的报告中称，由于灌溉用水供应不足，预计2019-20年度棉绒产量将下降72%，至13.4万吨。报告称，棉花种植面积估计减少了83%，降至6万公顷，为1978-79年以来的最低水平。（农产品期货网）
- 4、6月份以来港口询价、出货以低品质人民币报价的美棉、2018/19年度印度陈棉及少量巴西棉为主，高品质、高指标、高升水的保税棉和清关棉则看货、销售比较冷清。（华瑞信息）
- 5、截至5月底，新疆43家仓库商品棉周转库存为197.95万吨，低于去年同期44.13万吨，疆内商品棉存储压力基本消失（目前部分疆内监管库容已降至50%以下）。考虑到6月份棉花出疆运输情况，一些涉棉企业估算，截至6月底疆内商品棉库存将在140-145万吨，形势继续向好。（农产品期货网）
- 6、2020年5月泰国出口糖大约57.92万吨，同比锐减30.99%；其中出口原糖32.11万吨，同比减少35.8%，主要出口至印尼和越南；出口低质量白糖约2.2万吨，同比下降59.76%；出口精制糖23.6万吨，同比下降16.98%，主要出口至越南。（农产品期货网）
- 7、截至6月底，云南省累计销售新糖122.52万吨，销糖率56.48%，同比减9.25%（去年同期销糖率65.73%），6月份单月销售食糖22.56万吨（去年同期月销售食糖26.53万吨），昆明食糖销售价格5290元/吨，去年同期价格的5080元/吨。（农产品期货网）
- 8、6月24日广西壮族自治区政府发布了《关于广西食糖商业储备工作实施方案的通知》。文件提到当广西食糖市场价格在榨季内连续3周低于4500元/吨时，自治区将进行收储，储备量30-50万吨。（农产品期货网）
- 9、根据巴西分析机构Archer的预测，对于明年的产糖，截止5月底在盘面上锁定利润的已经有330万吨，均价1456雷亚尔/吨。（糖业协会）
- 10、商务部对《实行进口报告管理的大宗农产品目录》（以下简称《目录》）进行调整。其中将关税配额外食糖纳入《目录》，自2020年7月1日起实行进口报告管理。（农产品期货网）
- 11、据隆众统计，截至6月24日当周，国内半钢胎厂家开工率为67.61%，环比上涨0.82%，同比下跌3.68%；全钢胎厂家开工率为70.64%，环比上涨0.31%，同比下跌2.37%。（橡胶期货网）
- 12、泰国5月天胶出口量同环比持续下降，混合胶出口中国则均增。（中国橡胶网）
- 13、6月第一周(1日-7日)日均零售2.57万辆，同比下降10%，环比下降20%，走势稍有回落的态势。6月第二周(8日-14日)日均零售3.66万辆，同比下降17%，环比5月第二周增长1%，走势相对平稳。随着3月-5月刚需以及之前被抑制的需求基本得到释放，再加上6月气温快速升高，车市进入传统淡季，6月零售销量或呈季节性回落。（天然橡胶网）
- 14、时至六月下旬，国内外主产区新胶产量仍不多，本年度新胶量对于市场的影响仍未开始，我国国内库存新增明显、总量居高；从区域市场来看，云南尤其是版纳地区货源紧张导致地区价格至今很坚挺；从下游情况看，新基建对于需求影响渐显，轮胎企业开工率增加，需求有望持续提升，但国外市场受疫情影响，需求形势较颓废。（橡胶技术网）
- 15、截至5月22日当周，青岛保税区库存14.39万吨，较前一周减少1.58%。周内入库率3.21%，较前一周增加1.6%；出库率3.61%，较前一周减少0.36%。青岛地区一般贸易库存64.39万吨，较前一周增加0.22%；周内入库率4.58%，较前一周减少0.53%，出库率4.54%，较前一周增加0.23%。目前青岛地区保税库存及一般贸易库存跌破80万吨。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/3						
	现货价格			主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3560	3560	0.00%	3600	40	2010
铁矿石	787	787	0.00%	740.5	-47	2009
焦炭	2200	2200	0.00%	1876	-324	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1193	-317	2009
玻璃	1458	1458	0.00%	1492	34	2009
动力煤	571	578	1.23%	564.8	-13	2009
沪铜	49460	49590	0.26%	49520	-70	2007
沪铝	14360	14420	0.42%	14230	-190	2007
沪锌	17430	17370	-0.34%	16770	-600	2007
橡胶	10075	10175	0.99%	10395	220	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4885	-265	2009
豆油	5830	5900	1.20%	5760	-140	2009
豆粕	2750	2770	0.73%	2896	126	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5036	316	2009
玉米	2180	2180	0.00%	2110	-70	2009
白糖	5400	5400	0.00%	5046	-354	2009
郑棉	11889	11932	0.36%	11875	-57	2009
菜油	8080	8100	0.25%	7510	-590	2009
菜粕	2340	2350	0.43%	2376	26	2009
塑料	6900	6950	0.72%	6915	-35	2009
PP	7725	7725	0.00%	7510	-215	2009
PTA	3560	3570	0.28%	3660	90	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2838	138	2012
甲醇	1570	1575	0.32%	1798	223	2009
乙二醇	3485	3490	0.14%	3621	131	2009
PVC	6250	6250	0.00%	6335	85	2009

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。